Nº 1023
SUPLEMENTO DE ECONOMIA DE PAGINA/12
08/11/2009
AÑO 20
cash

ENFOQUE Pozos de exploración **por Federico Bernal**
DEBATE La reapertura del canje **por Alberto Müller**
EL BUEN INVERSOR Seducción amarilla **por Cristian Carrillo**
EL BAUL DE MANUEL La ventaja comparativa. DNI 100% argentino **por M. Fernández López**

INVESTIGACION Ganancias record y mercados concentrados en la telefonía celular



La telefonía móvil no sufrió el impacto de la crisis internacional en el mercado local. Por el contrario, la facturación de este año crecerá un 26 por ciento con respecto a 2008, hasta llegar a 17 mil millones de pesos. Este fabuloso negocio se concentra en tres compañías: Personal (Telecom), Movistar (Telefónica) y Claro (Telmex), que reúnen el 94 por ciento de la facturación. Esas empresas ajustaron sus precios en 20 por ciento promedio a partir de noviembre. El servicio de celular es entre un 957 y un 4481 por ciento más caro que la telefonía básica.

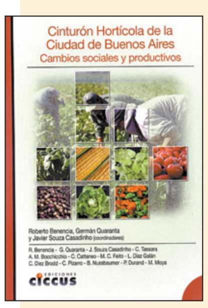
sumacero

elchiste

Estaban reunidos un contador, un arquitecto, un administrador de empresas y un ingeniero en sistemas.
–La profesión más vieja del mundo es la mía —dice el contador.
–¡No! –le responde al arquitecto–. Al principio no existía nada, así que todo tuvo que ser construido, por tanto Dios es arquitecto.
El administrador de empresas lo interrumpe:
–De ninguna manera: al principio todo era un caos y tuvo que ser organizado como una empresa. Por tanto, Dios era administrador.
Entonces interviene el de sistemas:
–No, no, tú dijiste que había caos; y si había caos, ya había alguien de sistemas allí.

ellibro

CINTURON HORTICOLA DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES CAMBIOS SOCIALES Y PRODUCTIVOS
Roberto Benencia, Germán Quaranta y Javier Souza Casadinho (coordinadores)
Ediciones Ciccus



Los cultivos de verduras y hortalizas suelen desarrollarse, por un lado, en áreas productivas especializadas y, por otro, en zonas de abasto en torno de las ciudades que alimentan. La ciudad de Buenos Aires históricamente fue circundada por una importante actividad agropecuaria, que incluía diferentes cultivos y producciones, muchos de los cuales se organizaban bajo la lógica de abasto de productos frescos y perecederos.

elacertijo

Cuatro equipos participan en un cuadrangular de fútbol, jugando una vez contra cada rival. Al final del torneo, cada equipo metió exactamente tres goles y cada equipo ganó una cantidad diferente de partidos.
¿Cuáles fueron los resultados de los partidos?

eldato

Finlandia reconocerá como un derecho básico de sus ciudadanos, a partir de julio de 2010, el acceso a Internet de banda ancha a una velocidad mínima de un megabyte por segundo. No obstante, todavía no está claro cómo va a concretar esta medida, ni el costo. Aunque, según datos oficiales, cerca del 80 por ciento de los finlandeses usa la red habitualmente y cuenta con acceso a conexión de banda ancha.

laposta

El anuncio de la futura implementación de un sistema de navegación GPS para móviles, con el software de **Google**, provocó el miércoles una caída en el precio de las acciones de los fabricantes de estos aparatos como TomTom y Garmin, las cuales retrocedieron 17 y 20 por ciento, respectivamente. A diferencia de esos sistemas, que pueden costar hasta 900 dólares en Estados Unidos, Google Maps Navigation será gratuito y estará disponible en los celulares.

cuáles

Mysterygoogle aparenta ser un buscador de Google. Sin embargo, a cada consulta devuelve los resultados obtenidos por el internauta que lo ha interrogado inmediatamente antes. Los resultados, por tanto, son delirantes. El dominio está registrado por Happy DreamHost Customer, domiciliado en Brea (California). Google explicó al diario *El País* de España que no se trata de un sitio creado por la compañía y que no emplea el buscador de Google.

doctorado

La Universidad de Ciencias Empresariales y Sociales otorgó el Doctorado Honoris Causa a **Bernardo Kliksberg**. Conferido en pocas oportunidades en la historia de la universidad, le ha sido concedido por su trayectoria pionera en América latina y a nivel internacional en áreas como la lucha contra la pobreza, y la gobernabilidad democrática, y sus aportes fundacionales a nuevas disciplinas como la ética para el desarrollo, la responsabilidad social empresarial y la gerencia social.

elnúmero

7,6 por ciento crecieron los **préstamos** al sector privado no financiero durante el último año, según informó Cefid-AR. La suba estuvo liderada principalmente por las financiaciones destinadas al consumo. En la actualidad, los saldos de préstamos en pesos alcanzan los 113.035 millones de pesos.

elranking

Top Ten
Recaudación, mayores incrementos, enero/septiembre por provincia, en millones de pesos

Provincia	2008	2009	Variación en %
Jujuy	173	223	29
Buenos Aires	12.319	15.355	25
Capital Federal	7804	9226	18
San Juan	292	335	15
Santa Fe	2453	2757	12
Río Negro	440	492	12
Catamarca	159	176	10
Formosa	123	134	9
Corrientes	270	292	8
Entre Ríos	697	745	7

Fuente: consultora Abeceb.com en base a direcciones de rentas provinciales.

Respuesta: Los resultados de los partidos fueron: A1-B0 / A1-C0 / A1-D0 / B1-C0 / B2-D1 / C3-D2
De este modo, A gana tres partidos, B gana dos, C gana uno y D no gana ninguno, y cada uno hizo tres goles.

Bla, bla...

POR ROBERTO NAVARRO

La telefonía móvil logró esquivar el impacto de la crisis internacional en el mercado local y la desaceleración del consumo local en materia de servicios. Según datos de la consultora TBI Unit, la facturación de este año crecerá un 26 por ciento con respecto a 2008, hasta llegar a 17 mil millones de pesos. Los balances de Movistar y Personal, las dos empresas de mayor facturación, muestran un incremento en sus utilidades del primer semestre del 37 y el 42 por ciento, respectivamente. La razón de esta fantástica performance en medio de la crisis global se encuentra en la enorme demanda local y la concentración del servicio en tres operadores: Personal, Movistar y Claro, que acaparan el 94 por ciento de la facturación. En el país ya hay 43 millones de aparatos en funcionamiento, más de uno por persona. Y el tráfico de mensajes de texto (SMS) creció un 30 por ciento en lo que va del año. En septiembre se registraron 8400 millones de mensajes. Argentina es el país de con mayor penetración del servicio de telefonía móvil de Latinoamérica, región que ya cuenta con 438 millones de celulares. A pesar del fuerte aumento de sus utilidades, la fortaleza de la demanda, la concentración y la débil regulación estatal del sector, esas empresas ajustaron sus precios en un promedio del 20 por ciento a partir de noviembre.

El cimbronazo internacional no tuvo impacto local, como en la crisis de 2001, cuando se dieron de baja 700 mil líneas de celulares. “Ahora el celular está arraigado y es algo básico. A lo sumo alguien pasará a prepago o mandará menos mensajes, pero no hay bajas”, explicó a **Cash** Enrique Carrier, de la consultora Carrier y Asociados. La Comisión Nacional de Telecomunicaciones acaba de informar que en el país funcionan 41.736.898 celulares y viven 40.134.425 personas: más de un aparato per cápita. El uso de celulares crece tan vertiginosamente en el país que Microsoft eligió a Argentina para que sea el primer sitio en contar con mensajes de texto en su servicio de mensajería Windows Live Messenger, conocido popularmente como MSN.

Argentina encabeza el mercado latinoamericano en el ítem consumo de servicio de datos, como SMS e Internet en teléfonos móviles. Según un informe de la organización 3G Américas, que impulsa el desarrollo de la tecnología de punta GSM en la región, el país acapara el 29 por ciento de los mensajes de texto de Latinoamérica. En la Argentina el 60 por ciento de los equipos permite la descarga de aplicaciones de entretenimientos, que ya generan más ingresos que la descarga de “ringtones” y “wallpapers”. Y estiman que crecerá la demanda gracias a terminales con interfase táctil, como el iPhone. El país también es líder en la región en estos servicios adicionales o de valor agregado.

> En promedio, en Estados Unidos es un 60 por ciento más barato hablar por celular. Y en la Unión Europea (UE), un 68 por ciento más barato.

Un reciente estudio de la consultora Nielsen arrojó que la mayor concentración de los usuarios de servicios de valor agregado se daba en los jóvenes y en los niveles socioeconómicos A y B. El C es señalado por Nielsen como “una importante oportunidad para el mercado”. Además, este estudio mostró que el gasto promedio de los usuarios de Servicios de Valor Agregado es un 20 por ciento mayor al promedio de los usuarios exclusivos de voz. Según Nielsen existen cuatro grandes grupos funcionales, que se dividen de la siguiente manera: el 16 por ciento de los usuarios usan el celular exclusivamente para comunicacio-

Relevamiento de asociación de consumidores

Líderes en reclamos

En 2009 el servicio de telefonía móvil se convirtió en el sector que mayores reclamos genera ante las asociaciones de consumidores. “Tanto en nuestra asociación como en el resto de las que funcionan en el país, pudimos observar que en este período los reclamos sobre celulares han pasado a estar en primer lugar cuando el año pasado ocupaban el segundo”, señaló a **Cash** Stella Carniel, de Consumidores Argentinos. Precisó que “los motivos de los reclamos son del mismo tenor y, en su mayoría, las quejas de los usuarios se refieren a la mala atención que les brindan las compañías de celulares”.

En los cinco últimos años se cerraron más del 50 por ciento de las sucursales de atención al cliente de telefonía móvil. La intención de las empresas es que los usuarios realicen sus reclamos mediante el mismo aparato celular. La atención telefónica, según señalan las asociaciones de consumidores es lenta, impersonal y no le da la posibilidad al cliente de hacerse de un recibo que pruebe que el reclamo fue recepcionado.

El 25 por ciento de todos los reclamos que reciben las asociaciones de defensa del consumidor son de servicio de telefonía móvil, con similar cantidad de reclamos entre Claro, Movistar y Personal. Las principales quejas refieren a mala atención en el call center, dificultad para dar la baja, para pasar el celular con abono a la modalidad de tarjeta, e incumplimiento de ofertas


Guadalupe Lombardo

claves

celulares
expansión

- La telefonía móvil logró esquivar el impacto de la crisis internacional en el mercado local.
- La facturación de este año crecerá un 26 por ciento con respecto a 2008, hasta llegar a 17 mil millones de pesos.
- La concentración del servicio es en tres operadores: Personal, Movistar y Claro, que acaparan el 94 por ciento de la facturación.
- En el país ya hay 43 millones de aparatos en funcionamiento, más de uno por persona.
- El tráfico de mensajes de texto (SMS) creció un 30 por ciento en lo que va del año.

nes de voz; el 28 por ciento lo utiliza para comunicaciones de voz y envío de SMS; el 37 por ciento aplica *features* (cámaras, radio, etc.) y el 19 por ciento restante son usuarios de algún servicio de Valor Agregado. En relación con este último segmento de los usuarios, los *features* más utilizados son las cámaras, la radio FM y el MP3 Player. Un 36 por ciento descarga ringtones y un 29 por ciento, temas musicales. Respecto de sitios web visitados por estos usuarios, los de música y juegos son los más elegidos, a diferencia de las redes sociales, que aparecen todavía con incidencia muy baja.

Un relevamiento realizado por la Defensoría del Pueblo revela que los precios del servicio de telefonía celular son entre un 957 y un 4481 por ciento más caros que la telefonía básica, según el horario, la empresa y el plan. Si se compara el valor de la telefonía fija en horario pico con el plan más barato de telefonía móvil en esa franja horaria, la diferencia es del 957 por ciento: 0,028 del fijo contra 1,11 del celular. Pero la diferencia mayor aparece en la comparación entre el valor del minuto de telefonía fija en horario no pico y el plan más caro en esa misma franja: 4481 por ciento, del Personal Turbo 150, con 0,65 peso el minuto de comunicación. Otra diferencia es que en el caso de telefonía móvil, el horario pico se extiende de lunes a viernes hasta las 22 horas, en vez de las 20 horas, como en el caso de la telefonía fija.

Cuando Movicom (hoy Movistar) comenzó el servicio, la diferencia con la telefonía básica era de un 500 por ciento. Pero la elasticidad de la demanda permitió que las compañías fueran elevando sus precios a la vez que incrementaban sus ventas. Es decir que aunque el precio del servicio aumentó casi todos los años muy por arriba de la inflación, los consumidores seguían aumentando el consumo. A pesar de que la telefonía móvil se convirtió en el principal servicio de comunicación y la mayoría de los analistas augura la reducción a una mínima expresión de la telefonía básica en menos de una década, el servicio continúa con escasa regulación estatal. Por otra parte, en el país no existe la portabilidad numérica, que consiste en poder cambiar de compañía manteniendo el mismo número de teléfono. Esto es un obstáculo a la hora de querer buscar una compañía de mejores precios. La portabilidad numérica existe en 80 países del mundo. En Latinoamérica sólo se aplica en Brasil y República Dominicana. Movistar (Telefónica), Personal (Telecom) y Claro (Telmex) comparten el servicio de mayor crecimiento del país en la última década. También opera Nextel, que posee una porción menor del mercado, concentrada en el negocio corporativo. A la vez se trata del segundo negocio de mayor grado de concentración, luego del de hidrocarburos.

Un importante ejecutivo de una de estas empresas, que pidió mantener su nombre en reserva, señaló ante una consulta de **Cash** sobre el reciente aumento de precios: "No sé por qué se preocupa; el negocio de la telefonía móvil se mueve dentro de un mundo feliz: los consumidores disfrutan de una excelente oferta de servicios de primera calidad y las empresas ganan mucho dinero y así pueden seguir estando a la vanguardia en Latinoamérica". Según las empresas, las subas en las tarifas se deben a mayores costos. Los clientes de Claro que combinan tarjetas con un abono pagarán en adelante un 7,9 por ciento más el minuto y un 13 por ciento más el SMS. Los que se manejan sólo con abono registrarán un impacto del 5 por ciento en el minuto y 12 por ciento en el SMS. Los clientes de Movistar sufrirán un aumento del 5 por ciento el minuto y un 22 por ciento el SMS. La empresa ya había subido el importe de los abonos entre 12 por ciento y 16 por ciento a comienzos de año. Personal concretará sus incrementos el 6 de diciembre: será de 10 por ciento para todos los servicios prepagos y menos para los que reciben factura. Es la segunda suba del año

Mercado que facilita la cartelización

Apenas tres grandes jugadores

Movistar cuenta con 14,3 millones de clientes, Personal, 14,2 millones y Claro, 11,1 millones de usuarios. La forma en que está repartido el mercado es una invitación para los acuerdos de precios, lo que en la jerga de defensa de la competencia se denomina cartelización. Así, Argentina, que tiene el mayor grado de maduración del negocio de Latinoamérica, es el tercer país más caro de la región.

Más allá de los constantes aumentos de precios, uno de los problemas para los usuarios es que las compañías arman promociones de distinto tipo, que son muy difíciles de comparar para los clientes. Además, no les informan a los usuarios cuál es la forma de darle un uso más eficiente al celular. Héctor Polino, de Consumidores libres, explicó a **Cash** que "hay abusos de todo tipo. Por ejemplo, nadie le explica al usuario que llamar de un teléfono fijo a un celular es mucho más caro que si uno hablara de un celular a otro. Otro caso es que si se recibe un mensaje de texto y se responde saliendo del mensaje entrante, si el que envió el mensaje de texto pertenece a otra empresa, le sale más caro y nadie le dice que en ese caso conviene enviar un mensaje de texto nuevo".

En promedio, en Estados Unidos es un 60 por ciento más barato hablar por celular. Y en la Unión Europea (UE), un 68 por ciento más barato. La solución que le encontraron en la UE a la generación de competencia es la separación entre la infraestructura y comercialización del servicio. Es decir, la desintegración vertical del mercado. Se realizó mediante la entrada de los operadores móviles virtuales (OMV). A este tipo de operadores se les llama virtuales porque, físicamente, no están en el espacio radioeléctrico. Normalmente, los OMV operan sin una infraestructura de red propia. Ofrecen servicios de telefonía móvil a sus clientes a través de las redes de las operadoras existentes, a quienes compran capacidad de red para revenderla a sus propios clientes. Se trata de una figura que ya existe en telefonía fija y que en el acceso a Internet se materializa en el proveedor de servicios o ISP (Internet Service Provider). La entrada de estos agentes añade competencia al sector y se traduce en una fuerte rebaja de las tarifas. Pero la decisión de la entrada de estos jugadores está cerrada en el país y su ingreso debe ser legislado mediante un decreto del Ejecutivo

La experiencia del ALBA

El ALBA comenzó a pensar y diseñar la idea del Sucre: Sistema Unitario de Compensación Regional. Implica más que una moneda: es una nueva arquitectura financiera para la región.

POR ARIADNA SOMOZA ZANUY *

Télam



Los presidentes del ALBA declararon su voluntad de avanzar hacia una moneda común.

Los procesos de transformación que se viven en Latinoamérica se empiezan a institucionalizar. Cada una de las dinámicas político-sociales tiene su particularidad y una voluntad común: buscar la integración latinoamericana. Los países que están llevando adelante los procesos más profundos están construyendo el ALBA (Alternativa Bolivariana para las Américas). Este nació como una iniciativa de Cuba y Venezuela, en 2004, cuando el ALCA era algo inminente hasta que la Cumbre de Mar del Plata frustró ese proyecto. Hoy está integrado, además, por Ecuador, Nicaragua, Honduras, Bolivia, Dominica, Antigua y Barbuda y San Vicente y las Granadinas. Se trata de una estrategia de integración basada en la solidaridad, el reconocimiento de las particularidades étnicas y culturales y el bienestar de los pueblos por sobre la libre circulación de mercancías y mano de obra y la libertad de empresa. En el eje económico, el intercambio comercial tiene que ver más con un medio para alcanzar los objetivos anteriores que un fin en sí mismo.

Este cambio de época implica también un cambio a nivel de paradigmas. La crisis internacional ayudó a que esta vuelta de hoja se profundizara. Pero esta crisis demostró también lo perverso del sistema actual, en el cual las grandes potencias siguen siendo una aspiradora de divisas de países que logran recuperarse económicamente y, cuando lo hacen, se descapitalizan antes de poder desarrollarse porque los países centrales aspiran sus divisas. Este sistema tiene su terminal final en Estados Unidos y el "patrón dólar" que rige para los movimientos financieros internacionales. Esta fuga de capitales hacia los países centrales, ya sea vía pago a organismos internacionales de crédito, vía depósitos bancarios, colocación en forma de bonos del Tesoro norteamericano y remisión de utilidades de empresas transnacionales, implica que los países de la región no disponen de su propio dinero para sustentar sus proyectos nacionales soberanos. Esta dominación económica, por ende, tiene directo impacto en la dominación política. No hay posibilidad de emancipación de la región si no se construye un nuevo sistema financiero acorde con estos nuevos vientos de cambio.

A partir de esta evaluación, el año pasado el ALBA comenzó a pensar y diseñar la idea del Sucre: Sistema Unitario de Compensación Regional. Esto implica más que una moneda: es una nueva arquitectura financiera para la región y, como tal, demanda distintas etapas para su implementación y desarrollo, en la cual constituir una moneda común es una de ellas. El Sucre expresa la voluntad de compensar, lo cual significa poder disminuir las diferencias económicas regionales existentes, intentando que el comercio internacional en la región sea más justo, basándose en el principio de solidaridad y bienestar de los pueblos. Esto significa pensar mecanismos que eliminen las diferencias en cuanto a los distintos tipos de cambios, producciones y productividades, resaltando capacidades y oportunidades de cada país, fortaleciendo a los más débiles, buscando la cooperación monetario-financiera, creando un Banco Regional de Desarrollo para definir inversiones y otorgar créditos a los países miembros.

El Sucre permitiría, con el tiempo, ir reemplazando el "patrón dólar" para las transacciones entre los países de la región. ¿Qué sentido tiene que Ecuador tenga que destinar dólares para poder comprar petróleo a Venezuela? En la 3ª Cumbre Extraordinaria de Jefes de Estado y de Gobierno del ALBA del 26 de noviembre del 2008, realizada en Caracas, se acordó la creación del Sucre, apareciendo en la declaración final: "Articular una respuesta regional, impulsada por el ALBA, que busque la independencia respecto a los mercados financieros mundiales, cuestione el papel del dólar en la región y avance hacia una moneda común, el Sucre, y contribuya a la creación de un mundo pluripolar". Una definición de este tipo era impensable años atrás y, sin embargo hoy, al calor de los acontecimientos, parece algo posible, principalmente porque se ha visto la evolución de la institucionalización de los procesos que los pueblos latinoamericanos están llevando adelante

* Socióloga del Grupo de Estudio de Economía Nacional y Popular (GEENaP).

www.geenap.com.ar

claves

estrategia
soberanía

- "El ALBA es una estrategia de integración basada en la solidaridad y el reconocimiento de las particularidades étnicas y culturales."
- También apunta al bienestar de los pueblos por sobre la libre circulación de mercancías y mano de obra y la libertad de empresa."
- "No hay posibilidad de emancipación de la región si no se construye un nuevo sistema financiero acorde con estos nuevos vientos de cambio."
- "El Sucre expresa la voluntad de compensar, lo cual significa poder disminuir las diferencias económicas regionales existentes."
- "Permitiría, con el tiempo, ir reemplazando el 'patrón dólar' para las transacciones entre los países de la región."

debate

La reapertura del canje de bonos de deuda en cesación de pagos

La reconexión financiera: "qué" y "cómo"

POR ALBERTO MÜLLER *

Las negociaciones entre los holdouts y el Gobierno, mediadas por un grupo de bancos tenedores de parte de los títulos que no fueron objeto de canje, han traído euforia a los "inversores" de los mercados financieros locales. También han dividido aguas entre economistas no ortodoxos. Hay quienes recelan de cualquier aproximación a los "mercados" por el recuerdo que traen episodios pasados: si no hay necesidades inminentes, no hay razones para avanzar de vuelta por este camino. Pero hay también los que opinan que esta cuestión deberá zanjarse en algún momento. El gobierno argentino no puede permanecer indefinidamente en la posición del incumplidor porque esto acarrea dificultades en un futuro no tan inmediato. Por ejemplo, cuando sea el momento de renovar vencimientos de capital más voluminosos.

En relación con la oportunidad, en realidad el argumento de que no hay apuros es precisamente una invitación a abrir la negociación porque en este caso hay tiempo, y esto fortalece la posición del país. Lo que no debe repetirse es la experiencia de "negociar" cuando el Banco Central está vacío de reservas, como fue por ejemplo durante la crisis de 1989 porque en esa instancia no hay negociación, sino imposición. A esto se conjuga una situación financiera internacional de descalabro donde las enormes inyecciones de liquidez para salvar a la banca de los países centrales llevan la tasa de interés al subsuelo. Esto abre la posibilidad de financiamiento a bajo costo.

La cuestión entonces es cómo diferenciamos este razonamiento del que brota de la ortodoxia financista, que una vez más ve la "oportunidad" para que nos presten y reiniciar así un ciclo de endeudamiento. Cómo diferenciar una negociación madura y con tiempos en relación con la prédica de esta suerte de eternos adictos-comisionistas de las finanzas internacionales.

Esto no es tan difícil si hay convicción gubernamental. Por un lado, el "qué": las decisiones deben ser claras. Regularizar deuda, refinanciar lo que corresponda (como es el caso del Club de París), pero no incrementar el endeudamiento externo. Además, el "cómo": es imperativo por parte de los voceros gubernamentales evitar cualquier retórica que aluda a la "reinserción" en el mundo, como si nuestro único contacto con el exterior fuera el financiamiento y como si la Argentina dependiera crucialmente del ahorro externo para poder crecer. Esto es, no atizar con discursos la euforia de los "mercados" a fin de obtener algún provecho de corto plazo, lo que a la larga erosiona las mejores convicciones. Si los actores del Gobierno tienen en claro el camino y sus riesgos, esta negociación procederá por las vías correctas (e incluso la del Club de París). Como nunca antes, porque ahora tenemos tiempo, de ellos depende

* Economista. Cespa FCE-UBA.

Aprender del pasado

El modelo ISI que quedó trunco por la dictadura militar de 1976 brinda enseñanzas acerca de cuál debe ser el rol del Estado para disciplinar a los agentes económicos y así evitar el fracaso.

POR DIEGO RUBINZAL

La industrialización por sustitución de importaciones (ISI) fue una experiencia denostada por los economistas neoliberales. Por otro lado, los especialistas que destacan sus elevadas tasas de crecimiento y la resultante homogeneidad social, soslayan las deficiencias. Sin embargo, el proceso trunco por la dictadura del '76 impulsa a un análisis de sus debilidades. En general se coincide en señalar que la principal estuvo dada por el insuficiente desarrollo de algunos eslabones productivos claves del entramado industrial. Ese déficit generó una dinámica cíclica de estrangulamientos en la balanza de pagos. El integrante del Departamento de Sociología de la Universidad de Nueva York, Vivek Chibber, desarrolla un aspecto adicional. En su trabajo *¿Revivir el Estado desarrollista? El mito de la burguesía nacional* (revista *Documentos y Aportes en Administración Pública y Gestión Estatal*), Chibber afirma que la ISI fue socavada por la presencia de un larvado conflicto entre los gerenciadores del Estado y la burguesía nacional. Esa mirada pone en entredicho la supuesta comunión de intereses que habría existido entre una elite política impulsora de un desarrollo capitalista autónomo y la burguesía local.

Para Chibber existía una profunda tensión entre la industrialización sustitutiva de importaciones y el gerenciamiento del Estado del desarrollo industrial. Mientras que los subsidios y los mercados protegidos eran defendidos por sus beneficiarios directos, el desarrollo de capacidades reguladoras estatales era silenciosamente boicoteado. Chibber sostiene que "los industrialistas no tenían ninguna inclinación a invertir en aquellas líneas que fuesen las mejores para el crecimiento a largo plazo". Eso no era fruto de una "maldad" intrínseca de la burguesía local sino que respondía al esquema de incentivos vigente.

Chibber explica que una vez que la amenaza de la competencia externa se extinguió, a los capitalistas locales se les dio virtualmente el control monopólico sobre sus mercados. Y esto significaba entonces que, para cualquier firma dominante, la compulsión de innovar e invertir en mejores prácticas tecnológicas se fuera disipando, ya que los mercados se lo habían entregado. Dado este régimen de producción, los subsidios que fluían a las firmas desde el Estado no necesitaban ser reinvertidos para mejorar las plantas y el equipamiento ya existente. El dominio del mercado obviaba la dominación de minimizar los costos. Tenía mejor sentido, en cambio, usar los recursos para comenzar operaciones en líneas totalmente nuevas y adquirir la ventaja del "primero en llegar al mercado" en ese lugar. Es decir, las empresas siguieron mayoritariamente sus propios planes de inversión, alejados de las prioridades definidas en los despachos oficiales. La ausencia de una capacidad de disciplinamiento estatal permitió ese comportamiento empresarial.

En ese contexto, la construcción de un Estado capaz de controlar y regular las inversiones fue sistemáticamente resistida. Según Chibber, "a nivel superficial, el conflicto entre la burguesía nacional y los planificadores económicos no fue siempre aparente. Era común encontrar a los industrialistas que se unían al coro que solicitaba la planificación, gerenciamiento económico y cosas similares. Pero lo que realmente querían significar por medio de esto era un proceso en el cual los dineros públicos estaban a su disposición y a sus requerimientos. Para ellos, la planificación significaba la socialización del riesgo, mientras dejaban la distribución privada del beneficio intacta".

A diferencia del modelo ISI argentino, el éxito de la estrategia coreana descansó en una alianza estatal-empresarial que implicó el cumplimiento de severos compromisos por parte de las firmas locales. En otros términos, la alianza se sostuvo sobre un sistema de premios y castigos aplicado por un Estado que tenía una fuerte capacidad de disciplinamiento

drubinzal@yahoo.com.ar

- **Banco Provincia**: El presidente del **Banco Provincia**, Guillermo Francos, junto al intendente de Dolores, Camilo Etchevarren, inauguró un cajero automático en la Terminal de Omnibus de esa ciudad.

- La operadora minera **IRL** Limited invertirá más de 60 millones de pesos para desarrollar un programa de exploración avanzada en el proyecto Don Nicolás, ubicado en la provincia de Santa Cruz.

- **Duracell** lanzó su campaña solidaria a beneficio de la cooperadora del Hospital de Niños Ricardo Gutiérrez.

- La página web de la Casa Ronald **McDonald** de Argentina ya se encuentra activa en www.casaronald.org.ar con herramientas digitales aptas para la participación de voluntarios.

- El Fondo de Garantías Buenos Aires (**Fogaba**) obtuvo en octubre, por segundo mes consecutivo, un record de operatividad, al otorgar 382 avales por un monto de 15.302.718 pesos.

- **Banco Comafi** anunció el lanzamiento de www.tevabien.com. como un nuevo concepto de comunidad de negocios online.

- **TGN** contabilizó pérdidas por 58,8 millones de pesos durante los primeros nueve meses del año.

Record en la cotización del oro y diversificación de las reservas de las potencias emergentes

Seducción amarilla

El oro alcanzó su máximo histórico al superar los 1100 dólares la onza. India compró 200 toneladas al FMI, operación que imitará China. La debilidad del dólar y la incertidumbre global impulsan al oro como activo-refugio.

POR CRISTIAN CARRILLO

Adrian Perez



El Banco Central de China lidera la tenencia de oro con 1054 toneladas, seguido por Rusia, con 540, y Taiwán, con 424.

El oro volvió a ser el centro de atención de los inversores. La cotización alcanzó por primera vez en su historia los 1101,50 dólares por onza troy. El alza de esta semana tuvo su explicación en que la Reserve Bank de la India anunció la compra de 200 toneladas de oro al Fondo Monetario Internacional, y una cantidad similar sería comprada por el gobierno chino. La suba acumulada en el año es de 23 por ciento, pero más que esa ganancia lo que atrae a los inversores es su carácter de activo–refugio. Así está por cerrar su noveno año de crecimiento ininterrumpido. La tendencia alcista de este commodity está vinculada con el gigantesco déficit presupuestario de la economía estadounidense y la especulación acerca de un escenario donde el dólar pierda su hegemonía como reserva mundial.

Los interrogantes que todavía existen respecto de la fragilidad de las economías desarrollados impulsa a que, a pesar del alza del oro, los bancos centrales de emergentes decidan acumular lingotes para diversificar sus carteras. Una noticia que reforzó esa idea fue el anuncio de esta semana de que el Tesoro estadounidense emitió deuda por un volumen record de 81 mil millones de dólares. Los analistas privados estimaban una ampliación del pasivo de apenas 2 mil millones de dólares. En esa licitación, más de la mitad fue para captar dinero fresco y el resto para refinanciar vencimientos. Por su parte, el Fondo ratificó su intención de vender cerca de una octava parte de sus inventarios en oro, equivalente a 403 toneladas. El gobierno indio absorbió 200 toneladas. El candidato más firme a seguir sus pasos es China y no se descarta que Singapur, Taipei y Malasia hagan lo mismo. India desembolsó 6700 millones de dólares en una transacción que se extendió por más de diez días. Se trata de la mayor compra oficial de oro en casi setenta años. Actualmente el Banco Central de China lidera la tenencia del metal amarillo, con 1054 toneladas, seguido por Rusia, con 540, Taiwán (424), India (358) y Venezuela (356).

La decisión de posicionarse en oro está relacionada con momentos de incertidumbre global, de inflación o de crisis. En 2008, cuando estallaron los mercados internacionales por el crac de las hipotecas de alto riesgo en los Estados Unidos, el oro se mantuvo firme. En medio del vendaval, subió de 834,31 a 882,05 dólares la onza, según la consultora Portfolio Personal. Un informe del Citi pronostica, en tanto, que el oro tiene aún "potencial de suba" y estima un techo para el corto plazo en 1300 dólares. Ese pronóstico se basa en tres razones: la incertidumbre respecto de los niveles de inflación en los Estados Unidos, las dudas existentes sobre el dólar y el tiempo que pueda llevar la recuperación de la actividad mundial.

El economista Nouriel Roubini, que predijo la actual crisis, señala ahora que "el ojo de la tormenta" se encuentra en el dólar y su rol futuro como moneda de reserva. El profesor de la Universidad de Nueva York alertó sobre la abultada deuda que acumula la principal potencia mundial, no sólo pública sino también privada: "Estados Unidos se encuentra en estos momentos ante la mayor necesidad de financiamiento de su historia". Los rescates financieros y los estímulos fiscales de la administración Obama dispararon su déficit presupuestario. China y Japón, principales acreedores de Estados Unidos, ya afirmaron que no están dispuestos a financiar este nivel de deuda indefinidamente y comenzaron a diversificar sus reservas

Acciones

	Precio ($)		Variación (%)		
	Viernes 30/10	Jueves 05/11	Semanal	Mensual	Anual
Aluar	3,000	3,160	5,33	5,33	33,56
Siderar	19,500	20,350	4,36	4,36	48,54
Tenaris	68,000	74,100	8,97	8,97	109,05
Banco Frances	7,750	8,300	7,10	7,10	150,94
Grupo Galicia	3,380	3,500	3,55	3,55	44,03
Indupa	3,000	3,050	1,67	1,67	50,25
Molinos	11,850	11,600	-2,11	-2,11	27,59
Petrobras Brasil	87,650	93,000	6,10	6,10	131,67
Telecom	12,900	13,250	2,71	2,71	120,83
TGS	2,113	2,170	2,71	2,71	120,83
Indice Merval	2.115,761	2.222,81	5,06	5,06	105,88
Indice General	113.136,886	119.429,22	5,56	5,56	92,07

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

Suspensión de una muestra del INTA

Correrse de los conflictos

POR CLAUDIO SCALETTA

Productores frutícolas habían planificado protestar por un sistema de comercialización que los ahoga. Para eludir la protesta, la Estación Experimental del INTA Alto Valle suspendió "Expofrutícola".



Los chacareros recibieron por sus productos un tercio del monto necesario para cubrir sus costos y la próxima cosecha.

El nuevo presidente del INTA, Carlos Casamiquela, asumió a tono con el nuevo rol que el Gobierno quiere imprimir a sus funcionarios del área agropecuaria. Un tono más político incluso en aquellas instituciones que, en este ámbito, se caracterizaron históricamente por su bajo perfil. Luego de asumir su nuevo cargo, al que llegó desde la vicepresidencia del Senasa y por su buena relación con Cristina Fernández de Kirchner, el patagónico Casamiquela declaró que su objetivo al frente de la institución era "transformar la potencialidad que tiene el INTA y ayudar en el diseño de políticas públicas para el sector agropecuario". Diseñar políticas públicas es un poco más ambicioso y complicado que dedicarse a transferir tecnología. Es verdad que contar con una institución inserta en todas las economías regionales de base agraria de la Argentina y no utilizarla activamente para generar los insumos básicos de la política sectorial es un desperdicio. Pero la política es, entre tantas cosas, el ámbito de la gestión del conflicto social.

Cualquiera que haya tenido contacto con los técnicos del organismo sabe que se trata de investigadores y académicos que, en general, suelen estar algo burocratizados. El perfil alto suele darse de bruces con la línea ascendente del escalafón. La combinación no es precisamente explosiva: académicos de ciencias duras e inserción en una estructura burocrática da como resultado individuos poco propensos a inmiscuirse en los conflictos de la política. Una muestra de ello se vivió esta semana precisamente en las tierras de Casamiquela. Como todos los años la Estación Experimental del INTA Alto Valle, en el norte de la Patagonia, se preparaba para su "Expofrutícola". Nada fuera del orden normal de las cosas en una sociedad chacarera que esperaba el fin de semana para salir del pueblo y visitar las globas relucientes en la chacra de la experimental. Pero a veces la vida rural no es tan sencilla. Los productores de la zona están furiosos. No se trata del enojo habitual por los bajos precios recibidos que suele abrumar a los productores primarios, sino por el sistema de comercialización en consignación imperante en la actividad frutícola. Por estos días los chacareros están recibiendo las liquidaciones por la fruta "entregada" en el primer cuatrimestre del año. Comienzan a enterarse de que por complejidades del discurso empresario que se les escapan, como la crisis internacional y los precios en los mercados de destino, con el dinero recibido no sólo no tendrán rentabilidad, sino que verán dificultadas las tareas culturales para llegar con fruta de calidad a la próxima cosecha. Con costos de producción calculados por instituciones públicas de 29 centavos de dólar por kilo de peras y manzanas, muchos están recibiendo entre 8 y 10 centavos.

Vale recordar que a diferencia de los cultivos tradicionales de cereales y oleaginosas, la fruticultura es una actividad mano de obra intensiva con un potente efecto multiplicador en su subespacio regional. No llegar con fruta de calidad a la cosecha luego de un año malo es quedar a las puertas de la expulsión del circuito. La situación es grave y seguramente generará mucho ruido en los próximos meses. Más cuando no están resueltos los restantes conflictos del circuito, como las discusiones salariales con los rurales y los trabajadores de empaques y frigoríficos. En asamblea, los productores, que no quieren que se los asocie a sus pares de la Pampa Húmeda, decidieron no cortar rutas como protesta y buscar vías de reclamo alternativas. El camino consensuado fue manifestarse frente a la muestra el día de su inauguración. Enterados de la situación, los responsables de la institución que dice querer involucrarse más activamente en las políticas sectoriales rechazaron ser el ámbito de manifestación del conflicto social y optaron por suspender la muestra. Casamiquela, a quien correspondía el discurso de apertura, no podrá este año ser profeta en su tierra.

jaius@yahoo.com

del agro

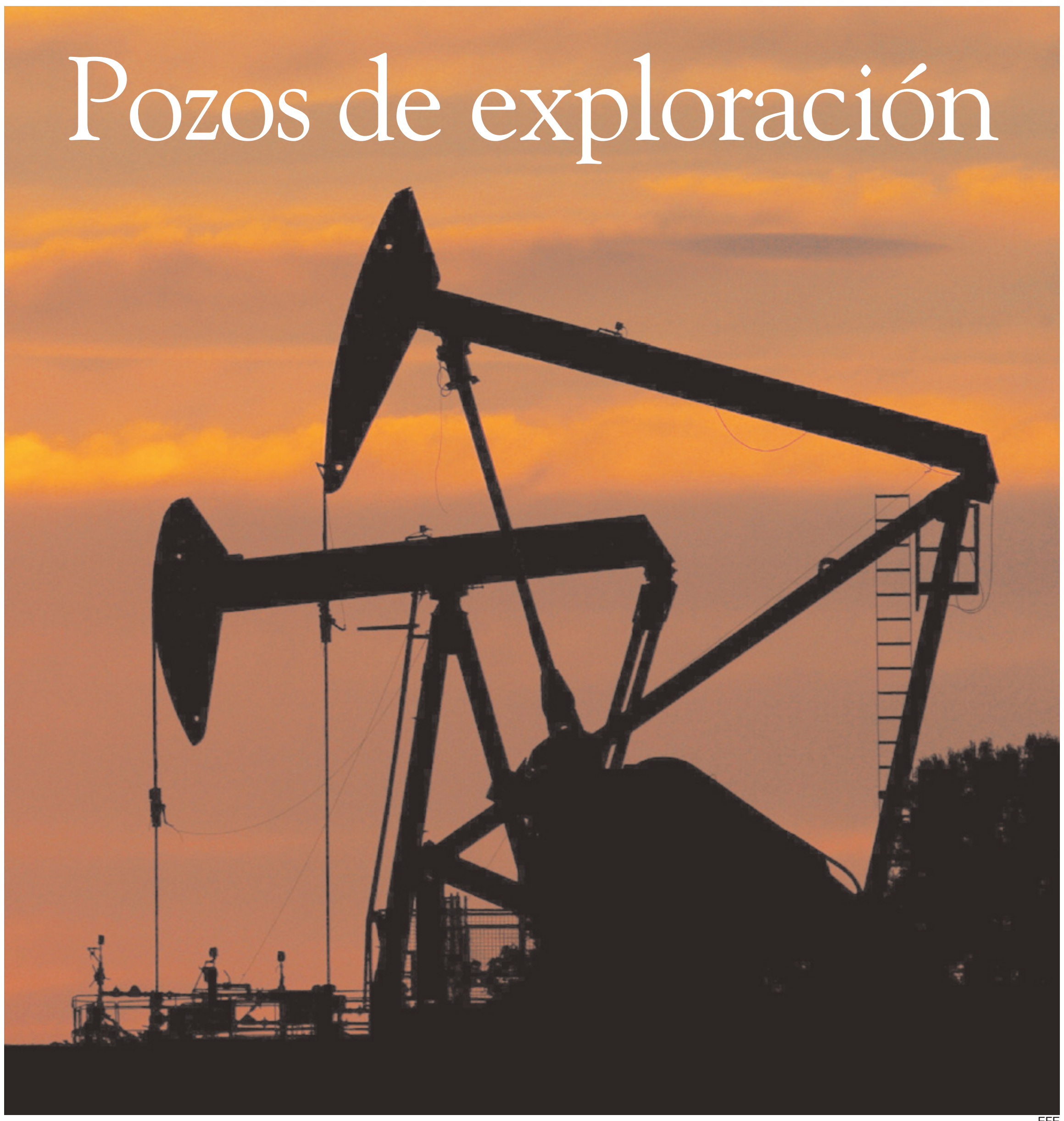
Durante enero-septiembre las exportaciones de **arroz** registraron un crecimiento del 49 por ciento en volumen y del 16 por ciento en divisas respecto al mismo período de 2008.

La próxima campaña agrícola de **Brasil** será de 139,3 millones de toneladas, con un crecimiento del 3,8 por ciento con respecto a la prevista para este año, informó el estatal Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas

El frigorífico estatal de Santa Isabel, en el oeste de La Pampa, faenó más de 500 **cabras** bajo el rito musulmán Halal para exportar a Kuwait, en el marco de un programa de comercialización para carnes alternativas.

POR FEDERICO BERNAL

Pozos de exploración



EFE

Datos de la Secretaría de Energía de la Nación (1999-2005) y del Instituto Argentino del Petróleo y del Gas (2006-2008) informan que entre 1999 y 2008 el promedio anual de pozos de exploración de petróleo y gas natural de Repsol YPF fue de 7 (6,3 pozos petroleros y 0,7 gasífero). A modo comparativo, en la década del ‘80, YPF Sociedad del Estado perforó 115 pozos de exploración anuales en promedio. Esta política sumada a la prohibición de exportar hidrocarburos (lógica para un país como la Argentina, aunque discontinuada con la gestión de Daniel Montamat al frente de la empresa) permitió mantener un horizonte de reservas hidrocarburíferas acorde al consumo interno y con la composición de su matriz energética. Esto fue hasta las reformas estructurales del Estado impulsadas por el menemismo. A partir de ese momento, la política energética fue pensada, elaborada y ejecutada desde la seguridad jurídica de las empresas privadas en detrimento de la seguridad jurídica de la sociedad. No obstante haber cambiado los modelos socioeconómico y energético en los últimos años, Repsol YPF sigue con la misma forma de funcionar.

Que la principal empresa petrolera del país haya perforado un promedio de 7 pozos de exploración anuales en la última década resulta absurdo para garantizar la seguridad energética nacional. Por ejemplo, en 2003 no hubo perforación de pozos gasíferos; en 2004 hubo 3; en 2005 apenas 1; ninguno en 2006 y 2007, y finalmente 1 el año pasado. En iguales años y para el petróleo se perforaron 7, 6, 14, 5, 5 y 4, respectivamente. Dicha “política” exploratoria ha rendido sus frutos: la normal reposición de reservas y el suministro energético primario y secundario están al límite de lo compatible con la demanda presente. Pero allí no termina todo. Al ostensible desinterés exploratorio, se agregan los pésimos resultados de Repsol YPF en aguas provinciales de la Cuenca del Golfo, ciertamente inéditos en la historia de la YPF estatal.

En igual sentido deben contemplarse: 1) la discontinuidad de los proyectos de recuperación secundaria y terciaria en la Cuenca de Golfo de San Jorge que habían comenzado con la YPF estatal; 2) la decrepitud de las instalaciones de superficie, carentes del más mínimo mantenimiento; y 3) la prematura jubilación de los mejores especialistas (argentinos) en el área de reservas de Repsol-YPF. ¿A qué factor obedece esta ineficiencia? Los máximos directivos de la compañía (españoles) obran con la mentalidad propia de sus antepasados conquistadores en América, ciertamente no con la de los primeros aventureros (burgueses) que buscaban nuevas tierras y rutas para acrecentar sus ganancias en base a inversiones productivas y al desarrollo local sino con la mentalidad de los de la segunda y definitiva ola, la de los hidalgos de Extremadura, los ganaderos de la Mesta y los administradores sevillanos, a quienes jamás les interesó “invertir los beneficios en el sentido capitalista del término” (Pierre Vilar, *Historia de España*, pág. 103).

Dicha concepción anacrónica obliga a preguntar: ¿qué credibilidad tienen las reservas probadas que informa Repsol? O, en otras palabras, ¿tiene alguna validez técnica el agregado de reservas cuando éste se realiza exclusivamente por estudios (basados en informes ya hechos por YPF estatal) y no por pozos, como hacen todas las empresas del mundo? Producto de este atentado contra la seguridad energética argentina, ¿resulta equivocado suponer que el país cuenta con un 30-40 por ciento menos de horizonte de reservas que las informadas? La respuesta es no.

Si Marsans vació a Aerolíneas Argentinas, Repsol vació YPF. De no ser por la alianza Enarsa-Pdvsa y el petróleo argentino en la Faja del Orinoco, el país irremediablemente agotará sus hidrocarburos en poco más de un lustro. ¿Qué beneficio, qué utilidad representa para la Argentina la continuidad de una YPF privatizada? Más importante aún, ¿qué valor tiene hoy YPF? En línea con la recuperación de AA, se impone el gran dilema: ¿debería el Estado argentino pagar por su renacionalización, o bien el Estado español indemnizar al argentino?

La coyuntura internacional, la debacle económica de España y la política oficial de “salir a flote y vivir con los recursos propios” tornan impostergable la reestatización de la ex estatal. Sin dudas, la mayoría de la población acompañará la medida, consciente del fracaso privatizador de los ‘90 y del lastimoso resultado que administradores españoles ostentan al frente de empresas argentinas

elbaúldemanuel

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

La ventaja comparativa

Las primeras globalizaciones –los imperios de la antigüedad– se hacían anexando territorios extranjeros. No tenían por fin entregar alimento a las poblaciones ocupadas, ni metales preciosos, sino precisamente lo contrario. Los reyes mismos financiaban las expediciones y su expectativa era ver en cuánto se incrementaba su tesoro al regreso. Con el tiempo, sin embargo, observadores perspicaces, como Adam Smith, notaron que el método de invadir y fundar una colonia tenía costos, que debían ser sopesados con los bienes extraídos de los territorios de ultramar: funcionarios coloniales y fuerzas de ocupación, pérdidas de vidas y bienes, etc. Acaso el último intento fue la invasión inglesa al Río de la Plata. Fracasada aquélla, el saqueo colonial tomó otro cauce: en la ecuación de ingresos y gastos se suprimió el rubro “gastos”, y el país viejo se limitó a negociar con los países nuevos “como si” éstos fuesen naciones autónomas y soberanas. Muy pronto el ingenio de los economistas vino en auxilio de la nueva política económica. En 1815 el coronel Robert Torrens, en *Ensayo sobre el comercio exterior de cereales* fijó la noción de “ventaja comparativa”, base de la teoría del comercio internacional. Un ejemplo ayudará a entender la esencia del principio. Si en la Argentina (país *A*) cuesta capturar un ciervo 1 día de trabajo y un castor ½, se cambiarán 2 castores por 1 ciervo, es decir 1 día de trabajo del cazador de ciervos por 1 día de trabajo del cazador de castores. Un ciervo valdrá 2 castores. Si en Brasil (país *B*), cuesta capturar un ciervo 1 día de trabajo y un castor ¼, se cambiarán 4 castores por 1 ciervo. Un ciervo valdrá 4 castores. Si el país *A* fuera más eficiente que *B* en una línea de producción, y el *B* más eficiente que *A* en la otra, hay una base evidente para intercambiar. Pero el país *B* no es menos eficiente que el *A* en ninguna producción. Y el país *A* no aventaja al *B* en ninguna producción. No habría razón aparente para que se junten y comercien. Pero no es así. En su obra Torrens discutió en contra de la política de restringir la importación de alimentos, y sostuvo que podía ser ventajoso importar, aun cuando las condiciones locales para producir los bienes importados fuesen más ventajosas que las prevalecientes en los países proveedores. En 1817, David Ricardo en *Principios de Economía Política* presentó el argumento de Torrens ilustrado con un ejemplo numérico

DNI 100 por ciento argentino

En estos días las autoridades sorprendieron al país con la presentación de un nuevo DNI producido en todas sus etapas por técnicos argentinos. La sorpresa se debe a que, no hace mucho tiempo, otro gobierno había iniciado negociaciones con una empresa extranjera, para producir el mismo producto que hoy se anuncia, aunque a un costo varias veces superior. Aquel caso, supuestamente, equivalía a reconocer una ventaja comparativa de la empresa extranjera y una desventaja comparativa de la tecnología local. La flamante situación echa por tierra algunos mitos, como el de la menor eficiencia relativa de la industria argentina y el de la menor eficiencia de la producción por el Estado. El caso nuevo permite pensar en el comienzo de una etapa, signada por un incremento importante en el empleo industrial. En efecto, varios productos que hoy se importan o se producen localmente a precios muy altos, podrían sustituirse por productos obtenidos a menor costo. Desde la década de los ‘90, cuando importaba muy poco si una lamparita era fabricada en el país o en el exterior, fue desapareciendo la oferta local de zapatos de cuero, y fue reemplazada por la oferta de zapatos brasileños, fabricados con materiales inferiores, como cartón y plástico. Claro, a precios mucho más bajos. Acaso pueda explicarse esa situación como el reflejo de la caída de la calidad de vida del país en general. Pero quisiera que alguien me explique que este país no tiene una ventaja comparativa para producir artículos de cuero. Otro caso es el de los medicamentos. Desde hace años, una de las Fuerzas Armadas produce los medicamentos de mayor uso, que sus miembros pueden obtener a muy bajo precio. Si la producción pudiera expandirse para abastecer no sólo a integrantes de las Fuerzas Armadas, sino a la masa de jubilados, que gastan gran parte de sus haberes en remedios, el efecto sería equivalente a un aumento de haberes, que vaya si los necesita al sector. Sólo hace falta perder el miedo a los laboratorios. Un último caso: la obtención de energía eléctrica a partir de la fuente eólica. Existe la experiencia de Pico Truncado, donde la necesidad energética se cubre mediante molinos de viento importados desde Alemania. Fabricarlos en el país no sería muy difícil y la escala de producción ilimitada, dada la extensísima superficie, en su mayor parte desaprovechada, de las provincias de Chubut y Santa Cruz